

Ablage im Kundenordner unter „Gesellschafterunterschriften“

JAMESTOWN US-Immobilien GmbH · Marienburger Str. 17 · 50968 Köln

An die  
Gesellschafterinnen und Gesellschafter der  
**JAMESTOWN Timber 2, L.P.**

Köln, 02.06.2017 js/jg  
Für Rückfragen: (0221) 3098-244

### Gesellschafterinformation

Die Bewirtschaftung des Newport Forstes verläuft überwiegend nach Plan. In 2016 erfolgten größere Holzernenten, die auch Einschläge umfassten, die bereits für 2015 geplant, jedoch erst in 2016 durchgeführt werden konnten. Die hierdurch erhöhte Liquidität des Fonds ermöglichte es, Ende April 2017 eine weitere Ausschüttung an die Anleger in Höhe von \$ 0,0825 je Anteil von \$ 1 vorzunehmen.

Auch für 2017 bleibt die Bewirtschaftung darauf konzentriert, das biologische Wachstum des Forstes durch intensives Forstmanagement zu steigern und auf die Anforderungen des lokalen Holzmarktes abzustimmen.

Die Absicht der US-Navy, voraussichtlich 36% der gesamten Forstflächen des Newport Forstes zur Erweiterung eines Truppenübungsplatzes zu enteignen, besteht weiterhin. Eine Einigung über die Entschädigungszahlung an den Fonds wird aus heutiger Sicht bis Jahresen-

de erwartet. Aufgrund des erheblichen Einflusses dieses Enteignungsverfahrens auf den weiteren Fondsverlauf enthält diese Gesellschafterinformation keine detaillierte Fondsprognose.

#### Der Inhalt in Kürze:

- Bewirtschaftung des Forstes verläuft überwiegend nach Plan
- Ausschüttung von \$ 0,0825 je Anteil im April 2017 an Anleger erfolgt
- Preise für Kiefernholz bleiben auf niedrigem Niveau
- Teilenteignungsverfahren gegen Entschädigung von bis zu 36% der Forstflächen an US-Navy dauert an



## JAMESTOWN Timber 2 Kerndaten:

### Emission:

05/2011-05/2012 an ca. 790 Anleger

### Platzierte Anteile (je \$ 1): 26.500.000

**Platziertes Eigenkapital, gesamt:** \$ 26,5 Mio.

**Nominales Eigenkapital (Stand 31.12.2016)** \$ 26,4 Mio.

**Fremdkapital:** \$ 0,0 Mio.

### Geplante Fondslaufzeit:

bis Mitte 2024

### Ausschüttungen an Investoren:

\$ 0,0875 in 2014 und \$ 0,0825 in 2017, jeweils je Anteil

Investitionsobjekt im Bestand:

Newport Forst, Georgia

4.753 Hektar

## Aktuelle Situation auf dem Holz- und Forstmarkt in den USA

Gegenüber dem Vorjahr sind die Preise für die wichtigste auf den Forsten produzierte Holzqualität im Süden der USA, Kieferschnittholz, leicht gesunken. Hierfür wurden Ende 2016 durchschnittlich \$ 24,13 pro US-Tonne (Ende 2015: \$ 25,60) erzielt. Der Brancheninformationsdienst FEA hat auch für die nächsten Jahre die Preiserwartungen reduziert. Dem ist JAMESTOWN in der untenstehenden Grafik gefolgt. Die grüne Linie zeigt die historische Preisentwicklung bis 2016 und die Erwartungen, die der aktuellen Prognose 2017 zugrunde liegen. Die gelbe Linie zeigt zum Vergleich die Vorjahreserwartung.

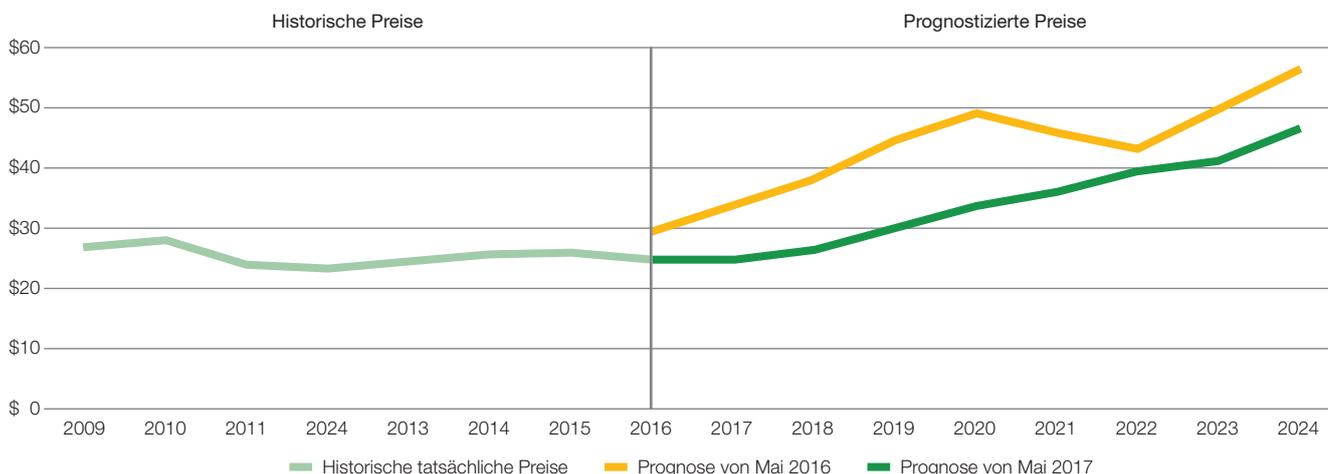
Der Bau von Einfamilienhäusern und Wohnanlagen (Hauptverwendungszweck für Kieferschnittholz), hat sich mit ca. 1,2 Mio. Einheiten in 2016 weiter vom konjunkturellen Tief der Finanzkrise erholt. Für die kommenden Jahre wird eine Fortsetzung des Trends erwartet, jedoch werden die Fertigstellungszahlen, insbesondere von Einfamilienhäusern voraussichtlich nicht die Hochstände vergangener Zyklen erreichen. Diese Nachfrage trifft auf ein ausreichendes Angebot von gut bestockten Forstflächen, auf denen in den vergangenen Jahren

aufgrund der niedrigen Preise wenig Holz eingeschlagen worden ist. Zudem erhöht sich das Holzangebot durch die stetige Verbesserung der Bewirtschaftungsmethoden auf den Forstflächen in den USA. Daher wird erst ab 2019 mit stärker steigenden Holzpreisen gerechnet.

## Bewirtschaftung der Forstgrundstücke / Fondsentwicklung

Insgesamt wurden in 2016 circa 147.000 US-Tonnen Holz geerntet. Dies umfasste auch Flächen, deren Ernte im vorangehenden Jahr wegen starker Regenfälle nicht mehr erfolgen konnte. Rund 70 Hektar wurden in 2016 neu aufgeforstet und hierfür \$ 43.000 aufgewendet. Nach Abzug der weiteren Bewirtschaftungs- und Fondskosten erhöhte sich die Liquidität des Fonds daher in 2016 um \$ 2,520 Mio. auf \$ 3,103 Mio. zum Jahresende 2016. Das JAMESTOWN Management konnte daher eine Ausschüttung an die Anleger von \$ 0,0825 je Anteil zum April 2017 beschließen, so dass hiernach \$ 0,925 Mio. Liquiditätsreserve im Fonds verbleiben. Für das Jahr 2017 sind Nettoerlöse aus dem Holzverkauf von \$ 1,126 Mio. budgetiert, so dass ein Anstieg der Liquiditätsreserve bis zum Jahresende 2017 erwartet wird.

Durchschnittspreise für Kieferschnittholz im Süden der USA in \$/US-Tonne



**JAMESTOWN Timber 2, L.P. Ergebnisse in Tsd. US-\$**

	<b>Ergebnis zur Bewirtschaftung</b>	
	<b>2011 bis 2015</b>	<b>2016</b>
<b>Einnahmen</b>		
Einnahmen aus Holzernten (netto)	6.946	3.126
Weitere Einnahmen (inkl. anfänglicher Reserve)	213	56
<b>Einnahmen gesamt</b>	<b>7.160</b>	<b>3.182</b>
<b>Ausgaben für Bewirtschaftung und Fonds</b>		
Aufforstung	(277)	(43)
Düngung und Unterholzkontrolle	(342)	(7)
Grundsteuer	(263)	(46)
Forstmanagementgebühren	(834)	(203)
Weitere Bewirtschaftungskosten	(914)	(126)
Fondsverwaltungskosten	(1.071)	(238)
<b>Ausgaben gesamt</b>	<b>(3.700)</b>	<b>(663)</b>
Liquiditätsüberschuss / (-defizit)	3.460	2.520
Auszahlung von Anteilsrückgaben	(46)	-
Anfänglicher Ausschüttungsanspruch*	(517)	-
<b>Weitere Ausschüttungen an Investoren</b>	<b>(2.314)</b>	<b>(2.178)</b>
<b>in % des Anlegereigenkapitals**</b>	<b>8,75%</b>	<b>8,25%</b>
Stand Liquiditätsreserve	583	925

Anmerkungen zur Übersicht

\* Für den anfänglichen Zeitraum vom individuellen Zeitpunkt der Zahlung des Kaufpreises der Einlage bis zum 30.06.2012 erhielten die Anleger einen „Ausschüttungsanspruch während des anfänglichen Zeitraums“ von 3% p.a.

\*\* Unter Berücksichtigung der bis Ende 2016 in Anspruch genommenen Rückgaben sind Ausschüttungen auf \$ 26,395 Mio. Eigenkapital zu verteilen. Die Darstellung berücksichtigt die im April 2017 erfolgte Ausschüttung.



Die Gesamtrückflüsse des Fonds ergeben sich aus den Überschüssen der künftigen Bewirtschaftungsphase sowie dem Verkauf des Forstgrundstückes beziehungsweise der Entschädigungszahlung für die voraussichtlich enteigneten Forstflächen. Gegenüber vorangegangenen Zeiträumen erwartet das JAMESTOWN Management nun eine deutlich spätere und schwächere Erholung der Holzpreise. Falls dies so eintritt, wirkt sich das sowohl auf die Erlöse während der weiteren Bewirtschaftungsdauer als auch auf die erzielbaren Verkaufspreise aus.

### Zweitmarkt

Der von Kauf- und Verkaufsinteressenten bestimmte Preis für Anteile an JAMESTOWN Timber 2 hängt von Angebot und Nachfrage ab. In 2017 wurden bisher insgesamt 11.000 Anteile des Fonds zum Preis von \$ 1,01 je Anteil gehandelt; Transaktionskosten sind hierbei nicht berücksichtigt. Bei Interesse am JAMESTOWN Zweitmarkt können Sie sich an die JAMESTOWN Zweitmarkt-Hotline (Tel. 0221/3098-555) wenden.

Anbei erhalten Sie eine deutsche Übersetzung des Wirtschaftsprüferberichts der Fondsgesellschaft für das Jahr 2016.

Die nächste turnusgemäße Gesellschafterinformation erhalten Sie im Herbst 2017.

Mit freundlichem Gruß

JAMESTOWN US-Immobilien GmbH



Jochen Stockdreher



Dr. Jürgen Gerber

P.S. Sie möchten Korrespondenz von JAMESTOWN künftig online erhalten? Dann registrieren Sie sich schnell und einfach unter <https://online.jamestown.de> für unser neues Kundenportal JAMESTOWN Online.